

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 15 de julio del 2011 en la ciudad de Manta – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 11 de Agosto del mismo año, bajo el número 837 y anotado en el repertorio general con el número 1.951, entre sus principales actividades se encuentra el desarrollo, explotación e industrialización agrícola en todas sus fases, desde el cultivo, extracción, hasta su comercialización, tanto interna como externa.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene sus cultivos de palma africana en proceso de desarrollo, ver nota 7 – ACTIVOS BIOLÓGICOS.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2. Moneda Funcional

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

2.4. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5. Propiedades, plantas y equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, plantas y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de las propiedades, plantas y equipos comprende su precio

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

- 2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

- 2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, plantas y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta la principal partida de Propiedades, plantas y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítems</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y Enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículo	5
Equipos de oficina	10

- 2.5.4. Retiro o venta de propiedades, plantas y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, plantas y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6. Activos biológicos.

La NIC 41 "Agricultura" establece que un activo biológico es un animal vivo o una planta, el cual tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "las plantaciones de plátano, cacao y café deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro activo corriente y activo no corriente, respectivamente.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con lo requerido por la Nic 41 "Actividades especiales" se debe realizar la estimación del valor razonable de las Plantaciones, mediante avalúos técnicos realizado por un perito independiente debidamente calificado cuando la Compañía determine que sus plantaciones han sufrido algún cambio significativo.

2.7. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1. Venta de frutas de palma africana.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9. Gastos

Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

ESPACIO EN BLANCO

2.11. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.11.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

2.13. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía determina las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible; y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual, la Compañía utiliza tasadores calificados independientes para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo. La Administración de la Compañía evalúa, reporta y explica la causa de las fluctuaciones en el valor razonable al final de cada periodo sobre los valores razonables en los activos y pasivos.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
Caja	24	59
Bancos	<u>18</u>	<u>61,159</u>
Total	<u>42</u>	<u>61,218</u>

Bancos. - Representa depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes y total cuentas por cobrar comerciales	101	636
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Anticipo a proveedores	8,250	176
Anticipo y préstamos empleados	340	-
Otras cuentas por cobrar	<u>34</u>	<u>460</u>
Total	<u>8,725</u>	<u>1,272</u>

Anticipos a proveedores.- incluyen principalmente el importe entregado al Sr. Yorly Montesdeoca Saldarriaga por US\$8,000 por concepto de trabajos en preparación de suelo, los cuales serán facturados en el transcurso del año 2017.

Anticipo y préstamos empleados.- representa préstamos entregados por la Compañía, los cuales son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal en un plazo menor a 12 meses desde su entrega y no generan intereses.

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades, plantas y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	294,444	316,444
Depreciación acumulada	<u>(18,577)</u>	<u>(15,140)</u>
Total	<u>275,867</u>	<u>301,304</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	202,005	202,005
Maquinarias y equipos	27,877	50,152
Edificios	44,513	47,090
Equipos de oficina	602	678
Muebles y enseres	505	578
Equipos de cómputo	215	391
Vehículos	<u>150</u>	<u>410</u>
Total	<u>275,867</u>	<u>301,304</u>

Los movimientos de las propiedades, plantas y equipos fueron como sigue:

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Costo o valuación</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre del 2014	195,080	51,543	728	1,300	58,125	-	394	307,170
Adición	<u>6,925</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,450</u>	<u>530</u>	<u>369</u>	<u>9,274</u>
Saldo al 31 diciembre del 2015	202,005	51,543	728	1,300	59,575	530	763	316,444
Baja	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,000)</u>
Saldo al 31 diciembre del 2016	<u>202,005</u>	<u>51,543</u>	<u>728</u>	<u>1,300</u>	<u>37,575</u>	<u>530</u>	<u>763</u>	<u>294,444</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldo al 31 diciembre del 2014	-	(1,876)	(77)	(629)	(3,501)	-	(16)	(6,099)
Gasto por depreciación	<u>-</u>	<u>(2,577)</u>	<u>(73)</u>	<u>(260)</u>	<u>(5,923)</u>	<u>(139)</u>	<u>(69)</u>	<u>(9,041)</u>
Saldo al 31 diciembre del 2015	-	(4,453)	(150)	(889)	(9,424)	(139)	(85)	(15,140)
Baja	-	-	-	-	3,483	-	-	3,483
Gasto por depreciación	<u>-</u>	<u>(2,577)</u>	<u>(73)</u>	<u>(260)</u>	<u>(3,758)</u>	<u>(176)</u>	<u>(76)</u>	<u>(6,920)</u>
Saldo al 31 diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>(7,030)</u>	<u>(223)</u>	<u>(1,149)</u>	<u>(9,699)</u>	<u>(315)</u>	<u>(161)</u>	<u>(18,577)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene el terreno valorado en US\$202,005 en garantía hipotecaria sobre el préstamo mantenido con la Corporación Financiera Nacional, ver nota No. 8.

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>No Corriente:</u>		
Cultivos de palma africana	830,270	650,920
Semovientes	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Total	<u>833,270</u>	<u>653,920</u>

Cultivos de palma africana.- están compuestos principalmente por cultivos en desarrollo de palma africana, los cuales tienen en promedio de plantación alrededor de 4 años en crecimiento y un desarrollo total de 5 años. Durante el año 2016 y 2015, se han efectuado ventas de palma africana sobre la fruta en proceso de ablación.

Los movimientos de los activos biológicos de los cultivos de palma africana fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	650,920	352,314
Sueldos y beneficios	90,262	116,084
Gastos financieros	35,549	28,153
Mantenimiento, repuestos y otros	21,013	27,148
Fertilizantes	6,083	38,542
Alimentación	5,627	368
Preparación de terrenos	4,367	24,864
Depreciación	1,557	5,923
Honorarios	3,683	-
Combustibles y lubricantes	3,255	6,242
Impuestos y contribuciones	2,623	-
Movilización	1,921	3,136
Plantas	1,200	27,740
Abono orgánico	481	2,836
Otros	<u>1,729</u>	<u>17,570</u>
Saldo al final del año	<u>830,270</u>	<u>650,920</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras corrientes y no corrientes es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos bancarios</u>		
Corporación Financiera Nacional	<u>461,624</u>	<u>359,596</u>
Total	<u>461,624</u>	<u>359,596</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Corriente	11,624	3,596
No corriente	<u>450,000</u>	<u>356,000</u>
Total	<u>461,624</u>	<u>359,596</u>

Préstamos bancarios.- Representa un préstamo mantenido en la Corporación Financiera Nacional a una tasa fija de interés del 9.35% % y vencimiento en mayo del 2023; el préstamo en mención se encuentra garantizado con bienes inmuebles de la Compañía, ver nota No. 6.

Durante el 2016, no se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales del préstamo que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores	10,810	29,190
Compañías relacionadas, ver nota 12	<u>4</u>	<u>8,610</u>
Subtotal	10,814	37,800
 <u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Sueldos por pagar	4,614	3,501
Anticipos de clientes	2,525	4,300
Obligaciones con el IESS	1,930	1,568
Cuentas por pagar relacionadas, ver nota 12	890	-
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>1,634</u>
Total	<u>20,773</u>	<u>48,803</u>

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes (materiales y suministros) y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento de 30 a 90 días.

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. IMPUESTOS

Activos del año corriente – Corresponden a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta provenientes del año 2014.

Pasivos del año corriente - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	156	16
Retenciones en la fuente de IVA	<u>4</u>	<u>6</u>
Total	<u>160</u>	<u>22</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(44,048)	(40,760)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	<u>10,783</u>	<u>5,370</u>
Pérdida tributaria	<u>(33,256)</u>	<u>(35,390)</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (3) (2)	-	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, los gastos no deducibles incluyen principalmente excesos en gastos de gestión US\$7,073 y donaciones por US\$2,658.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

Aspectos Tributarios.- Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

Incentivos tributarios

Mediante el Suplemento del Registro Oficial No. 759, del 02 de Mayo del 2016, aprobado por la Asamblea Nacional, se puso en vigor LA LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA, PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DEL 16 de abril del 2016, en el cual resalta incentivos para las compañías domiciliadas en la zona afectada de Manabí y Esmeraldas, o que mantengan actividades dentro de este territorio.

Dentro de los incentivos detallados, se encuentran:

- Exoneración del impuesto a la renta por cinco años, contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles, para las inversiones productivas que se realicen en los siguientes dos años, en Manabí y en Esmeraldas.
- Rebaja en el Anticipo del Impuesto a la Renta (AIR) del año 2016, para las entidades del sistema financiero, en proporción al monto de créditos otorgados desde abril 16 a diciembre 31 de 2016, cuyo destino sea Manabí y Esmeraldas.

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Exoneración del impuesto a la renta del 2017 y 2018, sobre los ingresos obtenidos por entidades del sistema financiero nacional, por los créditos otorgados desde abril 16 a diciembre 31 de 2017, cuyo destino sea Manabí y Esmeraldas.
- Remisión del 100% de interés, multas y recargos, de toda obligación tributaria y fiscal vencida a la fecha de vigencia de la Ley, para los sujetos pasivos que hayan sufrido afectación económica directa en sus activos por el terremoto y que hasta 2 años paguen la totalidad del capital, con domicilio tributario principal en Manabí y Esmeraldas. También aplica para aquellos contribuyentes cuya actividad económica principal se desarrolle en esos territorios.
- Exoneración del saldo del impuesto a la renta 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido afectación económica directa en sus activos por el terremoto, domiciliados en Manabí y Esmeraldas. Los que ya hubieren pagado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo, sin intereses, como lo señale el SRI mediante Resolución.
- Suspensión de plazos de los procesos administrativos tributarios en Manabí y Esmeraldas, que se encontraban recurriendo al momento del terremoto.
- Suspensión de plazos de los procesos administrativos tributarios en Manabí y Esmeraldas, que se encontraban ocurriendo al momento del terremoto.

11. PATRIMONIO

Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está constituido por 30,000 acciones a un valor nominal de US\$10.

Aportes para futuras capitalizaciones. - Incluyen aportes de los accionistas los cuales al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$315,000.

Déficit acumulado. - Un detalle del déficit acumulado es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
Pérdidas acumulados	(132,730)	(91,970)
Pérdida del año	<u>(44,048)</u>	<u>(40,760)</u>
Total	<u>(176,778)</u>	<u>(132,730)</u>

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 son como siguen:

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
<u>Cuentas por pagar</u> , (ver nota 9)		
Agroaltamira S.A.	4	8,610
Otros	<u>890</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar corrientes	<u>894</u>	<u>8,610</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>		
<u>Cuentas por pagar accionistas</u>		
Santiago Terán Dammer	95,314	49,776
José Terán Dammer	82,996	51,319
Víctor Villacís Mejía	<u>11,233</u>	<u>19,411</u>
Total cuentas por pagar accionistas y total cuentas por pagar no corrientes	<u>189,543</u>	<u>120,506</u>
Total cuentas por pagar corriente y no corriente	<u>190,437</u>	<u>129,116</u>

13. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de administración y ventas	43,448	36,060
Gastos financieros	<u>318</u>	<u>700</u>
Total	<u>43,766</u>	<u>36,760</u>

Un detalle de los gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	14,191	17,371
Alimentación	7,798	4,450
Servicios y honorarios	3,604	5,091
Otros	3,298	1,370
Suministros y materiales	3,181	256
Depreciaciones	3,163	3,117
Mantenimientos y repuestos	2,565	-
Transporte y movilización	1,860	2,029
Impuestos contribuciones y otros	1,026	782
Otros	<u>3,080</u>	<u>2,294</u>
Total	<u>43,766</u>	<u>36,760</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia de la compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1. Riesgo de liquidez.- La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Alta Gerencia de la compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.2. Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.2. Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

ESPACIO EN BLANCO

RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...			
	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<i><u>Activos financieros mantenidos al costo amortizado:</u></i>				
Efectivos y bancos, ver nota 4	42	-	61,218	-
Cuentas por cobrar, ver nota 5	<u>8,725</u>	-	<u>2,272</u>	-
Total activos financieros medidos al costo amortizado	<u>8,767</u>	-	<u>63,490</u>	-
<i><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u></i>				
Obligaciones financieras, ver nota 8	11,624	450,000	3,596	356,000
Cuentas por pagar, ver nota 9	<u>20,773</u>	<u>211,543</u>	<u>48,803</u>	<u>120,506</u>
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	<u>32,397</u>	<u>661,543</u>	<u>52,399</u>	<u>476,506</u>

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Septiembre 1 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo mencionado a continuación:

Con fecha junio 30 del 2017, mediante Acta de Junta General de Accionistas se aprueban por unanimidad capitalizar sus aportes patrimoniales, para este fin solicitan al representante legal que los mismos se realicen en los plazos y montos siguientes: en el primer año US\$100,000; en el segundo año US\$100,000 y en el tercer año US\$115,000.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET en marzo 31 del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia y Accionistas de RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.